

AR11

Fin

**rapport
annuel
1970**

International Paints(Canada)Limited





Digitized by the Internet Archive
in 2023 with funding from
University of Alberta Library

https://archive.org/details/Inte0564_1970

INTERNATIONAL PAINTS (CANADA) LIMITED

DIRECTION

Président du Conseil:

Hon. Frank M. Ross, C.M.G., M.C., K.St.J., LL.D.

Président et Administrateur:

C. A. Richardson, D.S.O., C.D.

Vice-Président exécutif:

F. P. Baker

Trésorier et Contrôleur:

J. Finlayson, C.A.

Secrétaire:

J. A. Stenhouse, F.C.I.S.

CONSEIL D'ADMINISTRATION

F. P. Baker, Montréal

P. P. Daigle, Montréal

J. Diamond, Vancouver

J. Gerald Godsoe, C.B.E., C.R., LL.D., Toronto

C. A. Hogg, Londres, Angleterre

Hon. A. K. Hugessen, C.R., LL.D., Montréal

L. A. Lapointe, C.R., Montréal

C. A. Richardson, D.S.O., C.D., Montréal

Hon. Frank M. Ross, C.M.G., M.C., K.St.J., LL.D., Vancouver

G. C. Solomon, Regina

Colin W. Webster, Montréal

R. M. Woodhouse, Londres, Angleterre.

**RAPPORT DES
ADMINISTRATEURS
AUX
ACTIONNAIRES**

Le Conseil d'administration a l'honneur de vous présenter le Rapport annuel de votre Société pour l'exercice clos le 31 décembre 1970. Les états financiers qu'il contient ont été compilés en accord avec les amendements à la Loi sur les Corporations du Canada, lesquels entrent en vigueur le 31 mars 1971. Pour fins de comparaison, les chiffres des états financiers de l'année 1969 ont été récapitulés.

Malgré la conjoncture économique généralement difficile, les ventes ont connu un accroissement de \$1,528,099, soit de 10.3%. Le revenu net s'est également amélioré de \$267,311, soit de 5.8%. Bien que l'accroissement du revenu net ne coïncide pas avec celui du chiffre des ventes, vos administrateurs ont tout lieu de croire que les résultats sont des plus satisfaisants en regard de l'année difficile qu'a connue l'industrie en général.

Au cours de l'année, la Société a poursuivi son programme d'expansion. D'importantes améliorations ont été apportées à nos usines, nous permettant de comprimer la hausse des coûts. Treize nouveaux bureaux des ventes ont été ouverts, dont sept dans notre hautement florissante Division des Concessions. La Société possède des usines modernes à Montréal, Toronto, Regina et Vancouver, et exploite 75 postes de vente au détail dans les principales villes d'un océan à l'autre. En plus de ces débits, régis par la Société, un vaste réseau de concessionnaires couvrent le pays. Cette méthode de commercialisation a permis à votre Société de prendre de l'expansion dans un domaine des plus compétitifs.

Comme pour de nombreuses autres sociétés au Canada, l'année 1970 s'est avérée difficile au point de vue disponibilités. Il fallut rencontrer les dépenses en immobilisations, rembourser les frais fixes et payer nos dividendes habituels, le tout se chiffrant à \$652,594. Ces déboursés et le climat général de l'économie se sont traduits par une diminution de \$216,038 au fonds de roulement. En conséquence, vos administrateurs ont dû au cours de l'année emprunter de banques à charte, à un temps où les taux d'intérêt étaient plus élevés que depuis plusieurs années.

Depuis quelques mois il est apparent que la rareté de l'argent tend à s'atténuer, et seul l'avenir dira si cette tendance se poursuivra. Quoi qu'il arrive, les déboursés monétaires de la Société demeureront élevés en 1971. Même si vos administrateurs s'efforcent actuellement à préserver le fonds de roulement, les lourdes charges fixes continueront à taxer l'encaisse pour quelques années encore.

Votre Conseil d'administration tient à exprimer sa gratitude envers la direction et le personnel de votre Société pour leur loyal dévouement au cours de l'année écoulée.

Conformément aux statuts de la Société, six membres du Conseil, MM. P. P. Daigle; l'honorable A. K. Hugessen, C.R., LL.D.; L. A. Lapointe, C.R.; C. A. Richardson, D.S.O., C.D.; Colin W. Webster et R. M. Woodhouse terminent leur mandat avec la tenue de l'Assemblée générale annuelle le 21 avril 1971, alors qu'ils seront rééligibles.

Présenté au nom du Conseil d'administration,

le président du Conseil,
Frank M. Ross

le président et directeur général,
C. A. Richardson

Le 16 mars 1971.

ÉTAT CONSOLIDÉ DU REVENU ET DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 1970

	1970	1969
Ventes et autres revenus:		
Ventes	\$16,369,853	\$14,841,754
Autres revenus	30,354	41,750
	<u>16,400,207</u>	<u>14,883,504</u>
Coûts et dépenses:		
Coût des ventes, frais de vente et de gestion	15,415,447	13,973,187
Amortissement	152,349	134,182
Rentes et versements à la caisse de retraite	127,326	126,703
Intérêts	142,556	118,914
	<u>15,837,678</u>	<u>14,352,986</u>
Revenu de l'exercice avant impôts sur le revenu	562,529	530,518
Impôts sur le revenu:		
Pour l'exercice	278,322	268,833
Reportés	16,896	8,965
	<u>295,218</u>	<u>277,798</u>
Revenu net de l'exercice	267,311	252,720
Bénéfices non répartis en début d'exercice	2,342,931	2,228,193
	<u>2,610,242</u>	<u>2,480,913</u>
Dividendes:		
Actions privilégiées 6% (déclaré et versé jusqu'au 30 juin 1970) — \$2.20 par action	109,982	109,982
Actions ordinaires — \$1.00 par action	28,000	28,000
	<u>137,982</u>	<u>137,982</u>
Radiation des concessions et marques de commerce	117,500	—
	<u>255,482</u>	<u>137,982</u>
Bénéfices non répartis en fin d'exercice	<u>\$ 2,354,760</u>	<u>\$ 2,342,931</u>
Bénéfices par action privilégiée participante et par action ordinaire (après paiement des dividendes privilégiés de 6%)	<u>\$2.66</u>	<u>\$2.47</u>

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux actionnaires de
International Paints (Canada) Limited:

Nous avons examiné le bilan consolidé de International Paints (Canada) Limited et de ses filiales au 31 décembre 1970 et les états consolidés du revenu net et des bénéfices non répartis ainsi que de provenance et d'affectation des fonds pour l'exercice clos à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et les sondages des livres et pièces comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière consolidée de ces compagnies au 31 décembre 1970, leurs résultats d'exploitation ainsi que la provenance et l'affectation de leurs fonds, pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Montréal,
Le 3 mars 1971

PRICE WATERHOUSE & CIE,
Comptables agréés.

ACTIF

Disponibilités:

	1970	1969
Encaisse	\$ 129,114	\$ 285,021
Comptes à recevoir	2,135,064	2,291,892
Dû par des compagnies affiliées	104,201	9,552
Impôts sur le revenu recouvrables	—	49,269

Stocks, au moindre du prix de revient ou de la valeur nette réalisable —

Matières premières, travaux en cours et fournitures	967,464	824,347
Produits finis	3,205,468	2,383,930
Dépenses payées d'avance	82,179	87,994
	<u>6,623,490</u>	<u>5,932,005</u>

Immobilisations, au coût:

Terrains	127,580	122,683
Bâtiments, matériel et outillage (y compris concessions et marques de commerce évaluées à \$117,500 en 1969)	<u>3,785,592</u>	<u>3,651,674</u>
	3,913,172	3,774,357
Moins: Amortissement accumulé	<u>2,202,068</u>	<u>2,076,474</u>
	<u>1,711,104</u>	<u>1,697,883</u>

\$8,334,594

\$7,629,888

Approuvé au nom du Conseil d'administration:

C. A. RICHARDSON, administrateur

L. A. LAPOINTE, administrateur

BILAN CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 1970

PASSIF

Exigibilités:

	1970	1969
Emprunts bancaires	\$1,100,000	\$ 990,000
Comptes à payer et frais courus	1,976,774	1,230,677
Dû à des compagnies affiliées	21,977	—
Impôts sur le revenu et autres taxes	133,962	104,513
Partie du remboursement des prêts de compagnies affiliées, échéant à moins d'un an	231,542	231,542
	<u>3,464,255</u>	<u>2,556,732</u>

Prêts de compagnies affiliées, déduction faite de la partie exigible à court terme figurant aux exigibilités:

R.O.C. Manufacturing Limited, remboursable à raison de \$161,542 par an jusqu'en 1975	646,168	807,710
Courtaulds (Canada) Limited, remboursable à raison de \$70,000 par an jusqu'en 1976	210,000	280,000

	<u>856,168</u>	<u>1,087,710</u>
Impôts sur le revenu reportés	63,067	46,171
	<u>4,383,490</u>	<u>3,690,613</u>

AVOIR DES ACTIONNAIRES:

Capital-actions:

Actions privilégiées participantes, à dividende cumulatif de 6% Autorisées et émises — 50,000 actions, valeur nominale \$20 par action	1,000,000	1,000,000
Actions ordinaires — Autorisées et émises — 28,000 actions, sans valeur nominale \$140,000 et dont le montant total fut attribué au surplus et affecté par les administrateurs à l'amortissement de l'achalandage, etc. 140,000	—	—
Primes à l'émission d'actions privilégiées	32,000	32,000
Réserve générale	564,344	564,344
Bénéfices non répartis	2,354,760	2,342,931
	<u>3,951,104</u>	<u>3,939,275</u>
	<u>\$8,334,594</u>	<u>\$7,629,888</u>

ÉTAT CONSOLIDÉ DE PROVENANCE ET D'AFFECTATION DES FONDS

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 1970

Provenance des fonds:	1970	1969
Revenu net de l'exercice	\$ 267,311	\$ 252,720
Charges n'entraînant pas de sorties de fonds —		
Amortissement	152,349	134,182
Impôts sur le revenu reportés	16,896	8,965
	<u>436,556</u>	<u>395,867</u>
Prêts de compagnies affiliées	—	1,087,710
	<u>436,556</u>	<u>1,483,577</u>
 Affectation des fonds:		
Investissement en immobilisations (net)	283,070	541,536
Remboursement de prêts de compagnies affiliées	231,542	—
Dividendes —		
Sur actions privilégiées	109,982	109,982
Sur actions ordinaires	28,000	28,000
	<u>652,594</u>	<u>679,518</u>
 Augmentation (diminution) du fonds de roulement	(216,038)	804,059
 Fonds de roulement en début d'exercice	<u>3,375,273</u>	<u>2,571,214</u>
 Fonds de roulement en fin d'exercice	<u>\$3,159,235</u>	<u>\$3,375,273</u>

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 1970

Note 1 — PRINCIPES DE CONSOLIDATION

Les états financiers consolidés comprennent les comptes et les opérations de toutes les filiales.

La consolidation élimine toutes les transactions entre les sociétés.

Les soldes en devises étrangères inclus dans les disponibilités et les exigibilités sont exprimés en dollars canadiens selon le taux de change en vigueur à la fin de l'exercice.

Note 2 — CONSEIL D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTIONS:

	Nombre	Rémunération
Administrateurs	12	\$ 12,412
Membres de la direction	5	101,621
Membres de la direction siégeant au conseil	3	—

Note 3 — CHIFFRES DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT:

Les dépenses payées d'avance, les comptes à payer et les frais courus pour 1969 ont été redressés pour fin de comparaison.

CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1970

Source of funds:	1970	1969
Net income for the year	\$ 267,311	\$ 252,720
Non-cash charges against income —		
Depreciation	152,349	134,182
Deferred income taxes	16,896	8,965
Loans from affiliates	436,556	395,867
	—	1,087,710
	<u>436,556</u>	<u>1,483,577</u>
Application of funds:		
Investment in fixed assets (net)	283,070	541,536
Reduction of loans from affiliates	231,542	—
Dividends —		
Preferred stocks	109,982	109,982
Common shares	28,000	28,000
	<u>652,594</u>	<u>679,518</u>
Increase (decrease) in working capital	(216,038)	804,059
Working capital at beginning of year	3,375,273	2,571,214
Working capital at end of year	<u>\$3,159,235</u>	<u>\$3,375,273</u>

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS DECEMBER 31, 1970

Note 1 — PRINCIPLES OF CONSOLIDATION:

The consolidated financial statements include the accounts and operations of all subsidiaries. All inter-company items and transactions have been eliminated on consolidation. Foreign currency balances included in current assets and liabilities have been expressed in Canadian dollars at the applicable year end rate of exchange.

Note 2 — INFORMATION RE DIRECTORS AND OFFICERS:

Directors	Officers	Officers who are also directors
12	5	3
Number		
	\$ 12,412	101,621
Remuneration		—

Note 3 — PRIOR YEAR'S AMOUNTS:

Prepaid expenses and accounts payable and accrued liabilities in 1969 have been restated for comparative purposes.

CONSOLIDATED BALANCE SHEET DECEMBER 31, 1970

LIABILITIES

Current:

Bank loans
 Accounts payable and accrued liabilities
 Accounts payable, affiliates
 Income and other taxes payable
 Loan payments to affiliates due within one year

Loans from affiliates, less current portion included
 in current liabilities:

R.O.C. Manufacturing Limited, repayable
 \$161,542 annually through 1975
 Courtaulds (Canada) Limited, repayable
 \$70,000 annually through 1974

Deferred income taxes

SHAREHOLDERS' EQUITY:

Capital stock:
 6% Cumulative participating preferred stock —
 Authorized and issued —
 50,000 shares, par value \$20 each

Common shares —
 Authorized and issued —
 28,000 shares without par value \$140,000
 of which the total amount was attributed
 to surplus and applied by the directors
 to write down goodwill, etc. 140,000

Premium on issue of preferred shares
 General reserve
 Retained earnings

1970

\$1,100,000
 1,976,774
 21,977
 133,962
 231,542
 3,464,255

646,168

210,000
 856,168
 63,067
 4,383,490

1,000,000

32,000
 564,344
 2,354,760
 3,951,104
 \$8,334,594

1969

\$ 990,000
 1,230,677
 —
 104,513
 231,542
 2,556,732

807,710

280,000
 1,087,710
 46,171
 3,690,613

1,000,000

32,000
 564,344
 2,342,931
 3,939,275
 \$7,629,888

Approved on behalf of the Board:

C. A. RICHARDSON, Director

L. A. LAPOINTE, Director

1970	\$ 129,114	2,135,064	104,201	—	967,464	3,205,468	82,179	6,623,490	127,580	3,785,592	3,913,172	2,202,068	1,711,104	\$8,334,594
1969	\$ 285,021	2,291,892	9,552	49,269	824,347	2,383,930	87,994	5,932,005	122,683	3,651,674	3,774,357	2,076,474	1,697,883	\$7,629,888

CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME AND RETAINED EARNINGS
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1970

Sales and other income:		
Sales	1970	1969
Other income	\$16,369,853	\$14,841,754
Costs and expenses:		
Cost of sales and selling and administration expenses	15,415,447	13,973,187
Depreciation	152,349	134,182
Pension and pension fund contributions	127,326	126,703
Interest	142,556	118,914
Income for year before income taxes	15,837,678	14,352,986
Income taxes:		
Current	278,322	268,833
Deferred	16,896	8,965
Net income for year	295,218	277,798
Retained earnings at beginning of year	267,311	252,720
Dividends:		
6% Preferred stock (declared and paid to June 30, 1970) — \$2.20 per share	2,342,931	2,228,193
Common stock — \$1.00 per share	2,610,242	2,480,913
Write-off of franchises and trade names	117,500	—
Retained earnings at end of year	137,982	137,982
Earnings per participating preferred and common shares (after 6% preferred dividends)	255,482	137,982

	1970	1969
	\$16,369,853	\$14,841,754
	30,354	41,750
	16,400,207	14,883,504
	15,415,447	13,973,187
	152,349	134,182
	127,326	126,703
	142,556	118,914
	15,837,678	14,352,986
	562,529	530,518
	278,322	268,833
	16,896	8,965
	295,218	277,798
	267,311	252,720
	2,342,931	2,228,193
	2,610,242	2,480,913
	109,982	109,982
	28,000	28,000
	137,982	137,982
	117,500	—
	255,482	137,982
	\$ 2,354,760	\$ 2,342,931
	\$2.66	\$2.47

AUDITORS' REPORT

To the Shareholders of
International Paints (Canada) Limited:

We have examined the consolidated balance sheet of International Paints (Canada) Limited and its subsidiaries as at December 31, 1970 and the consolidated statements of income and retained earnings and source and application of funds for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at December 31, 1970 and the results of their operations and the source and application of their funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Montreal,

March 3, 1971.

PRICE WATERHOUSE & CO.,
Chartered Accountants.

DIRECTORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS

no change in profit or sales

The Directors take pleasure in presenting the Annual Report of your Company covering the year ended December 31, 1970. The Financial Statements presented in this Report have been made up in accordance with amendments to the Canada Corporations Act which become effective on March 31, 1971. Where necessary, figures for the year ended December 31, 1969, have been restated for comparative purposes.

Despite generally depressed economic conditions, sales increased by \$1,528,099 or 10.3%. Net income also improved by 5.8% to \$267,311. Although the improvement in net income does not match the sales increase, your Directors feel that the results are most satisfactory in a difficult year for industry in general.

Throughout the year the company continued its expansion programme. Major improvements were made to our factories enabling us to contain cost increases. Thirteen new sales locations were established including seven in our highly successful Leasing Division. The Company operates four modern plants located in Montreal, Toronto, Regina and Vancouver, and has seventy-five retail outlets located in all major cities from Newfoundland to British Columbia. These company operated outlets are augmented by an extensive dealership organization throughout the country. This method of merchandising has enabled your Company to expand its share of a highly competitive market.

A difficult problem during 1970, for your Company and a great many others in Canada, was that of liquidity. It was necessary to meet capital expenditures, retire fixed debt, and pay our usual dividends, all of which totalled \$652,594. These expenditures and the general economic climate led to a decrease in working capital of \$216,038. As a result your Directors had to borrow heavily during the year from chartered banks at a time when interest rates were higher than they have been for many years.

Over the past few months there have been definite indications that the shortage of money is easing; whether this condition will prove to be temporary remains to be seen. In any event, cash outflows for the Company in 1971 will remain high. While your Directors are using every effort to conserve Working Capital, heavy payments of a fixed nature will constitute a constant drain on cash for the next few years.

The Directors wish to express their appreciation to the Management and personnel of your Company for their loyal services during the year just ended.

In Accordance with the By-laws of the Company six of your Directors, Messrs. P.P. Daigle, Hon. A.K. Hugessen, Q.C., L.L.D., L.A. Lapointe, Q.C., C.A. Richardson, D.S.O., C.D., Colin W. Webster and R.M. Woodhouse, retire following the Annual General Meeting to be held on April 21, 1971, and are eligible for re-election.

Submitted on behalf of the Board of Directors,

Frank M. Ross,
Chairman

C.A. Richardson,
President and Managing Director

March 16, 1971.

OFFICERS

Chairman of the Board:

Hon. Frank M. Ross, C.M.G., M.C., K.St.J., LL.D.

President and Managing Director:

C. A. Richardson, D.S.O., C.D.

Executive Vice-President:

F. P. Baker

Treasurer and Controller:

J. Finlayson, C.A.

Secretary:

J. A. Stenhouse, F.C.I.S.

BOARD OF DIRECTORS

F. P. Baker, Montreal

P. P. Daigle, Montreal

J. Diamond, Vancouver

J. Gerald Godsoe, C.B.E., Q.C., LL.D., Toronto

C. A. Hogg, London, England

Hon. A. K. Hugessen, Q.C., LL.D., Montreal

L. A. Lapointe, Q.C., Montreal

C. A. Richardson, D.S.O., C.D., Montreal

Hon. Frank M. Ross, C.M.G., M.C., K.St.J., LL.D., Vancouver

G. C. Solomon, Regina

Colin W. Webster, Montreal

R. M. Woodhouse, London, England.



International Paints (Canada) Limited

**annual
report
1970**